



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer:	893 253 432
Organisasjonsform:	Verdipapirfond
Foretaksnavn:	VERDIPAPIRFONDET EIKA LIKVIDITET OMF
Forretningsadresse:	Parkveien 61 0254 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2020 - 31.12.2020
-------------------------	-------------------------

Konsern

Morselskap i konsern:	Nei
-----------------------	-----

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet:	Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet:	Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet:	Bjørn Slåtto
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	25.02.2021

Grunnlag for avgivelse

År 2020: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2019: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2020

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 02.08.2022



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		9 114 175	10 216 921
Gevinst/tap ved realisasjon		-130 227	-347 948
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		1 974 184	-292 001
Porteføljerresultat		10 958 132	9 576 972
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.			
Forvaltningshonorar	8	1 435 403	1 106 594
Andre kostnader	10	2 800	2 300
Forvaltningsresultat		-1 438 203	-1 108 894
Resultat før skattekostnad		9 519 929	8 468 078
Årsresultat		9 519 929	8 468 078
Anvendelse av årsresultatet			
Netto utdeling til andelseiere i året		7 545 745	8 760 079
Overført til/fra opptjent egenkapital		1 974 184	-292 001
Sum anvendelse		9 519 929	8 468 078



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Verdipapirportefølje			
Fondets verdipapirportefølje	3,4	751 136 841	621 381 146
Sum verdipapirportefølje		751 136 841	621 381 146
Fordringer			
Opptjente, ikke mottatte inntekter		430 461	2 522 359
Sum fordringer		430 461	2 522 359
Bankinnskudd			
Bankinnskudd		31 526 680	4 273 999
SUM EIENDELER		783 093 982	628 177 504
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende	5,6	779 168 541	626 610 147
Overkurs/underkurs		5 135 634	4 812 431
Sum innskutt egenkapital		784 304 175	631 422 578
Opptjent egenkapital			
Opptjent egenkapital		-1 595 408	-3 569 593
Sum opptjent egenkapital		-1 595 408	-3 569 593
Sum egenkapital		782 708 767	627 852 985
Gjeld			
Avsatt til utdeling til andelseiere			
Annen gjeld			
Annen gjeld		385 215	324 519
Sum annen gjeld		385 215	324 519
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		783 093 982	628 177 504



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
---------------------	-------------	-------------	-------------

POSTER UTENOM BALANSEN



Deloitte.

Deloitte AS
Dronning Eufemias gate 14
Postboks 221 Sentrum
NO-0103 Oslo
Norway

Tel: +47 23 27 90 00
www.deloitte.no

Til generalforsamlingen i Verdipapirfondene forvaltet av Eika Kapitalforvaltning AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Verdipapirfondene forvaltet av Eika Kapitalforvaltning AS for regnskapsåret avsluttet per 31.12.2020, som viser følgende resultater:

Eika Norge	kr	94 583 076
Eika Egenkapitalbevis	kr	153 269 230
Eika Norden	kr	413 597 240
Eika Alpha	kr	19 862 632
Eika Spar	kr	282 295 642
Eika Global	kr	62 009 875
Eika Balansert	kr	150 836 759
Eika Pensjon	kr	164 159 006
Eika Kreditt	kr	31 097 236
Eika Pengemarked	kr	7 737 245
Eika Sparebank	kr	26 466 274
Eika Likviditet OMF	kr	9 519 929
Eika Obligasjon	kr	55 757 482

Årsregnskapene består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap, utvidet resultatregnskap og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noteopplysninger til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettsvisende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2020, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3–9.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), its global network of member firms, and their related entities (collectively, the "Deloitte organization"). DTTL (also referred to as "Deloitte Global") and each of its member firms and related entities are legally separate and independent entities, which cannot obligate or bind each other in respect of third parties. DTTL and each DTTL member firm and related entity is liable only for its own acts and omissions, and not those of each other. DTTL does not provide services to clients. Please see www.deloitte.no to learn more.

© Deloitte AS

Registrert i Foretaksregisteret Medlemmer av Den norske Revisorforening
Organisasjonsnummer: 980 211 282

Penneo Dokumentnøkkel: ME23C-Y4WKL-OBZFE-XW5OG-7G4BH-AFZN7



Deloitte.

side 2
Uavhengig revisors beretning -
Verdipapirfondene forvaltet av Eika
Kapitalforvaltning AS

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3–9. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et regnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle selskapet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe realistisk alternativ til dette.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål med revisjonen er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av regnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i regnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon om årsregnskapet. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet representerer de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Penneo Dokumentnøkkel: ME23C-Y4WKL-OB2FE-XW5OG-7G4BH-AFZM7



Deloitte.

side 3
Uavhengig revisors beretning -
Verdipapirfondene forvaltet av Eika
Kapitalforvaltning AS

Vi kommuniserer med dem som har overordnet ansvar for styring og kontroll blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringskikk i Norge.

Oslo, 25. februar 2021
Deloitte AS

Eivind Skaug
statsautorisert revisor

Penneo Dokumentnøkkel: ME23C-Y4WKL-OB2FE-XW5OG-7G4BH-AFZM7



PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo"™ - sikker digital signatur.
De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

Eivind Skaug

Statsautorisert revisor

Serienummer: 9578-5999-4-1556321

IP: 217.173.xxx.xxx

2021-02-25 17:04:20Z



Penneo Dokumentnøkkel: ME23C-Y4W/KL-OB2FE-XW5OG-7G4BH-AFZM7

Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validate>



Årsrapport 2020

Eika Alpha	Eika Global
Eika Norden	Eika Sparebank
Eika Norge	Eika Pensjon
Eika Spar	Eika Obligasjon
Eika Egenkapitalbevis	Eika Likviditet OMF
Eika Balansert	Eika Kreditt
Eika Pengemarked	

Forvaltet av Eika Kapitalforvaltning AS

Styrets beretning

Eika Kapitalforvaltning AS ble etablert i 1997 og forvaltet ved utgangen av 2020 NOK 24,4 milliarder i verdipapirfond på vegne av 135.329 andelseiere. Selskapet forvalter totalt 13 verdipapirfond.

Selskapets distribusjonssamarbeid med Eika-bankene har vært meget godt også i 2020. 61 banker er nå tilknyttet agent, og ytterlige 2 banker med egen verdipapirkonsesjon benytter selskapets investeringsrådgivningsverktøy. Bankenes AFR-rådgivere tilbyr investeringsrådgivning til sine kunder, ofte med privat pensjonssparing som utgangspunkt. Eika Kapitalforvaltning har per årsskiftet ca. 145.700 spareavtaler i sine verdipapirfond, noe som er en økning på 17.000 avtaler fra foregående år.

Samarbeidet med Danica Pensjon om innskuddspensjon har også i 2020 fungert meget tilfredsstillende. Det er i løpet av året inngått avtale om Eika Innskuddspensjon med knappe 600 nye bedrifter.

I 2020 har det i det norske markedet vært netto tegning av aksje- og kombinasjonsfond for ca. 14 milliarder kroner, mens tilsvarende tall for rentefond var en netto tegning på 40 milliarder kroner. For Eika Kapitalforvaltning ga dette seg utslag i form av netto tegning innen aksje- og kombinasjonsfond på 1, 2 milliarder og 1,0 milliarder i rentefond. Selskapet styrket ytterlige sin markedsandel innen aksje- og kombinasjonsfond i personmarkedet gjennom året. I 2020 var det bred oppgang på de fleste børsene hvor våre fond er investert. Relativ svak avkastning målt mot indeks i flere av våre aksje- og kombinasjonsfond, bidro til lavere volumvekst enn vi ellers ville hatt. Kursendringene økte fondsverdiene med 1,2 milliarder kroner, slik at samlet forvaltningskapital i fondene økte med 3,4 milliarder til 24,4 milliarder kroner per utgangen av 2020.

Administrative forhold

Forretningsfører for alle verdipapirfondene er Eika Kapitalforvaltning AS. Selskapet driver sin virksomhet fra Parkveien 61 i Oslo. Fondenes depotmottakere er Danske Bank, Søndre Gate 1, Trondheim.



Forvaltning av fondene

Tre måneder inn i 2020 lå mye til rette for at fjoråret ville bli et historisk dårlig år for aksjeinvestorene. Virusutbruddet i den kinesiske byen Whuan hadde spredt seg raskt, og 11. mars erklærte WHO at verden stod ovenfor en livstruende pandemi. Dette ble startskuddet på en periode hvor sentralbankene verden over prøvde å dempe det ventede økonomiske fallet gjennom kraftige rentekutt og store likviditetspakker til bankvesenet. Nasjonale myndigheter fulgte opp med store bevilgninger til de sektorene som ble hardest rammet av de nødvendige nedstengningene som fulgte. De resolute stimuli-pakkene viste seg å være virkningsfulle, og allerede ved inngangen til 3. kvartal opplevde mange aksjebørser at verdifallet fra mars var hentet inn igjen. Nyhetene i årets siste kvartal om at flere farmasiselskaper hadde klart å fremstille vaksiner mot COVID-19 var med på å løfte børsene ytterligere før året var omme.

Til tross for børsfallet i starten av året, ble 2020 et bra år for aksjeinvestorene. Alle aksje- og kombinasjonsfond forvaltet av Eika Kapitalforvaltning AS leverte positiv avkastning til sine andelseiere gjennom året sett under ett. Fondet med høyest avkastning var Eika Norden med hele 18,3 %. Dette var dog 7 % poeng lavere enn fondets referanseindeks. Eika Norge steg med 3,5 % i 2020, noe som var 3,9 % poeng svakere enn fondets referanseindeks i samme periode. Eika Global steg med 2,3 % gjennom 2020, noe som er 10,6 % poeng lavere enn den globale referanseindeksen i samme periode. Eika Spar er et aksjefond som plasser halvparten av fondets kapital i norske aksjer og den andre halvparten i nordiske og globale aksjer. Fondets hadde en verdistigning på 5 % i fjor, som er 4,6 % poeng bak referanseindeksen. Eika Alpha som er et norsk/nordiske aksjefond steg med 9 % i 2020, som er 4,4 % poeng foran fondets referanseindeks. Kombinasjonsfondet Eika Balansert steg med 7 % gjennom forrige år. Dette var 5,9 % poeng bak fondets referanseindeks. Eika Egenkapitalbevis, som plasserer rundt 70 % av fondets kapital i egenkapitalbevis fra norske sparebanker, steg med 8 % i samme periode. Egenkapitalbevisindeksen på Oslo Børs som er fondets referanseindeks var opp 7,7 % i samme periode. Eika Pensjon leverte 5,6 % verdistigning i 2020, noe som er 8 % poeng lavere avkastning enn sin referanseindeks.

Sentralbankene verden over kuttet kraftig i sine styringsrenter gjennom mars og april, og de fleste stoppet ikke før renten var satt ned til 0 %. Disse kuttene, kombinert med bekymring for svak vekst i den globale økonomien de kommende årene sendte også de lange rentene kraftig ned. Norges Bank senket på sin side styringsrenten med totalt 1,25 % gjennom åtte volatile dager i mars, før foliorenten ble kuttet med ytterligere 0,25 % til 0 % på sentralbankens rentemøte i mai. Fallet i rentene gavnet spesielt obligasjonsfond som plasserer sine aktiva i rentepapirer med fastrente. Alle Eikas rentefond leverte en avkastning som var høyere enn sine respektive referanseindekser gjennom fjoråret. Meravkastningen skyldes en kombinasjon av god posisjonering i kreditt- og rentemarkedet, samt at Eikas rentefond sammenlignes mot Oslo Børs statsrenteindekser. Disse indeksseriene har en lavere kredittrisiko enn fondenes mandater. Eika Obligasjon var det rentefondene som gav høyest avkastning i 2020 med 5,2 %. Obligasjonsfondet Eika Likviditet OMF steg med 1,4%. Eika Kreditt, som hovedsakelig investerer i selskaps- og finansobligasjoner steg med 2,2 %. Pengemarkedsfondene Eika Sparebank og Eika Pengemarked hadde begge en verdistigning i fjor på 1,4 %.

Årets avkastning

Tabellen nedenfor sammenstiller utvalgte nøkkeltall for Eika Kapitalforvaltning AS' verdipapirfond per 31.12.2020:



TALL PR. 31.12.2020	Forvaltningskapital	AVKASTNING	AVKASTNING	MER/MINDRE	REFERANSEINDEKS
AKSJEFOND		FOND	REF.INDEKS	AVKASTNING	
Eika Norden	2 782 324 950,23	18,30 %	25,33 %	-7,03 %	VINX Benchmark Cap NOK NI (VINXBCAPNOKNI)
Eika Spar	5 603 693 147,09	5,00 %	9,56 %	-4,56 %	Sammensatt Indeks (50% OSEBX og 50% NDDUW)
Eika Global	2 331 400 152,54	2,34 %	12,95 %	-10,61 %	MSCI Daily TR Net World NOK (NDDUW)
Eika Alpha	252 125 296,10	8,95 %	4,56 %	4,38 %	Oslo Børs Hovedindeks (OSEBX)
Eika Egenkapitalbevis	2 136 716 838,76	8,01 %	7,73 %	0,28 %	VINX Financial NOK NI (VINX40NOKNI)
Eika Norge	2 208 867 419,53	3,45 %	7,33 %	-3,88 %	Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX)
KOMBINASJONSFOND					
Eika Pensjon	2 844 542 896,83	5,60 %	13,62 %	-8,02 %	Sammensatt Indeks
Eika Balansert	2 389 877 336,63	7,04 %	12,96 %	-5,92 %	Sammensatt Indeks (50% VINXCAPNOK NI og 50% ST1X)
PENGEMARKEDSFOND					
Eika Pengemarked	724 853 654,29	1,38 %	0,62 %	0,76 %	Statsobligasjonsindeks med 0,25 års durasjon (ST1X)
Eika Sparebank	2 126 487 353,62	1,38 %	0,62 %	0,76 %	Statsobligasjonsindeks med 0,25 års durasjon (ST1X)
OBLIGASJONSFOND					
Eika Likviditet OMF	774 172 991,73	1,36 %	0,62 %	0,74 %	Statsobligasjonsindeks med 0,25 års durasjon (ST1X)
Eika Obligasjon	1 232 941 668,54	5,23 %	3,50 %	1,73 %	Statsobligasjonsindeks med 3 års durasjon (ST4X)
Eika Kreditt	1 477 752 732,48	2,18 %	1,46 %	0,73 %	Statsobligasjonsindeks med 1 års durasjon (ST3X)

Finansiell risiko og risikostyring

Eika Kapitalforvaltning er en aktiv og indeksuavhengig forvalter. Med våre forvalteres kunnskap, erfaring og modeller søker vi å gjøre gode investeringsbeslutninger for våre fond.

Den potensielle risikoen i finansmarkedene er større enn hva statistiske modeller klarer å fange opp. En helt vesentlig forutsetning for håndtering av risiko vil derfor alltid være å forstå hva man investerer i, enten man investerer i et marked gjennom et godt diversifisert fond, eller direkte i finansielle instrumenter.

I Eika Kapitalforvaltning er bærebjelken i selskapets investeringsprosess- og metodikk å ha inngående kjennskap til selskapene og markedene det investeres i, enten det er gjennom egenkapitalinstrumenter eller fremmedkapitalinstrumenter. Fondene skal derfor være forsvarlig diversifisert, hvilket vil si at enkeltstående hendelser i selskaper ikke skal påvirke porteføljene i materiell grad. For Eika Global og den globale delen av Eika Spar, benytter selskapet kvantitative modeller som støtte i seleksjon av selskaper vi investerer i.

Risikoen i Eika Kapitalforvaltning sine ulike verdipapirfond er i første rekke bestemt av investeringsmandatet fondet har. Aksjefondene er eksponert først og fremst mot markeds- og selskapsrisiko, mens obligasjons- og pengemarkedsfondene er eksponert overfor kreditt- og renterisiko.

Alle fond investerer uavhengig av verdipapirenes størrelse og vekt i referanseindeksen, såkalt aktiv forvaltning. Dette gir fondene i tillegg en selskaps-spesifikk risiko i forhold til indekssammensetningen. Der hvor fondene har mulighet til å bruke derivater blir disse fortrinnsvis brukt til risikoreducerende formål, eller for å effektivisere forvaltningen. For de fondene som investerer i utenlandske markeder, vil det også være valutarisiko. For de fondene som har vedtektsfestet mulighet til å benytte derivater vil forvalter kunne benytte derivater for å redusere valutarisikoen.

Alle investeringer foretas innenfor de rammer som følger av vedtekter, godkjenning fra tilsynsmyndigheter og lovverk. Sentralt står verdipapirfondlovens bestemmelser om risikoberegning og risikospredning. Fondene vil normalt ikke påta seg gjeld.



Alle fondene er eksponert overfor likviditetsrisiko ved omsetteligheten i de enkelte fondenes verdipapirer. Fond som har en andel av sin portefølje eksponert mot et lite likvid segment av et marked, er i tillegg eksponert overfor en risiko som følge av usikker verdsettelse av virkelig verdi av porteføljens finansielle instrumenter.

Store tegninger og innløsninger

Store tegninger og innløsninger i perioden har ikke hatt innvirkninger på andelenes verdiutvikling. Se tabell under med oversikt over de største tegninger og innløsninger i 2020.

Fond	Største tegning	Andel*	Største innløsning	Andel*	Gj.Snittelig Forv.Kap.
Eika Alpha	5 000 000,00	2,24 %	10 341 786,56	4,63 %	223 310 781,01
Eika Balansert	9 915 075,00	0,46 %	11 688 701,03	0,55 %	2 137 230 358,29
Eika Egenkapitalbevis	60 000 000,00	3,40 %	31 808 424,97	1,80 %	1 764 254 061,54
Eika Global	25 000 000,00	1,19 %	12 000 000,00	0,57 %	2 096 585 628,74
Eika Kreditt	33 476 690,15	2,35 %	16 433 948,84	1,15 %	1 425 706 216,04
Eika Likviditet OMF	30 000 000,00	4,18 %	22 164 147,91	3,09 %	717 674 130,62
Eika Norden	15 000 000,00	0,65 %	9 000 000,00	0,39 %	2 300 266 483,91
Eika Norge	20 000 000,00	1,04 %	33 000 000,00	1,71 %	1 929 377 777,66
Eika Obligasjon	25 000 000,00	2,17 %	15 200 000,00	1,32 %	1 153 966 284,47
Eika Pengemarked	45 000 000,00	7,49 %	30 011 863,70	4,99 %	600 954 188,92
Eika Pensjon	47 571 712,20	1,87 %	9 020 704,51	0,36 %	2 538 004 805,30
Eika Spar	6 000 000,00	0,13 %	4 517 814,65	0,09 %	4 775 150 176,28
Eika Sparebank	145 000 000,00	6,99 %	125 683 700,01	6,06 %	2 075 170 891,89

* Andel av fondets gjennomsnittlige forvaltningskapital gjennom året

I år som tidligere år er de store tegninger og innløsninger i våre rentefond. Eika Pengemarked, Eika Likviditet OMF og Eika Sparebank brukes som en likviditetsplassering av banker. I tillegg har vi sett store tegninger og innløsninger i Eika Egenkapitalbevis og Eika Norge. Eika Pensjon brukes av Danica Pensjon, vår samarbeidspartner på Eika Innskuddspensjon.

Rutiner i Eika Kapitalforvaltning for tegning og innløsning reduserer risikoen for at det skjer forskjellsbehandling av andelseiere ved gjennomføring av transaksjonene. Rutinene sikrer likebehandling av andelseierne ved blant annet fair priser på ned salg og gjenværende portefølje, samt opprettholdelse av en balansert portefølje i henhold til fondets mandat og strategi.

Internkontroll

Selskapets internkontroll er en kontinuerlig prosess som omfatter alle enheter og prosesser i selskapet. Internkontrollen blir årlig gjennomgått av internrevisor, og rapporten fremlegges for styret i Eika Kapitalforvaltning. Dette er i henhold til forskrift om risikostyring og internkontroll fastsatt av Finanstilsynet.



Det gjennomføres daglig kontroll av at fondenes investeringer ligger innenfor de enkelte fonds vedtekter og investeringsmandat, og at forvaltningen skjer i henhold til gjeldende lovgivning.

Disponering av årets resultat

Styrets forslag til anvendelse av overskudd eller dekning av tap fremkommer under det enkelte verdipapirfonds resultatregnskap.

Fortsatt drift

I henhold til regnskapsloven skal årsberetningen inneholde opplysninger om forutsetningen for fortsatt drift. Styret bekrefter at forutsetningen for fortsatt drift er lagt til grunn ved avleggelsen av fondenes årsregnskap. Verdiene tilhører i sin helhet andelseierne i de enkelte fond. Styret bekrefter også at forutsetningen om fortsatt drift legges til grunn ved avleggelsen av årsregnskapet til forvaltningsselskapet.

Styret for fondene er bevisst på de samfunnsmessige forventningene om tiltak for å fremme likestilling i virksomheten og styret. Fondene har ingen ansatte og forurensar ikke det ytre miljø.

Oslo, 25. februar 2021

Hege Toft Karlsen
Styrets leder

Steinar Simonsen

Anders Berggren

Jan Ove Kjøndal
Andelseiervalgt

Kenneth Andersen
Andelseiervalgt

Bjørn Slåtto
Adm. direktør



Årsrapport 2020



Noter

Note 1 – Regnskapsprinsipper mv.

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven av 1998, Lov om alternative investeringsfond av 2014 og forskrift om årsregnskap mm. for verdipapirfond av 1999.

Verdipapirfondene Eika Alpha og Eika Pensjon har operert etter konsesjon for alternative investeringsfond.

Regnskapsprinsippene beskrives nedenfor.

Verdipapirbeholdning

Fondenes verdipapirer, herunder aksjer, obligasjoner, sertifikater og derivater, blir vurdert til virkelig verdi på balansedagen. Beregningen av virkelig verdi er basert på observerbare markedsverdier ved årets slutt for de verdipapirer der dette foreligger. Prising av derivater skjer teoretisk ved hjelp av Black & Scholes der det ikke er et regulert marked. Kun et begrenset antall obligasjoner og sertifikater handles daglig på Oslo Børs. Kurser på rentepapirer leveres av Nordic Bond Pricing. For verdipapirer som ikke prises av Nordic Bond Pricing, benyttes indikative megleranslag fra de største norske meglerhusene.

Transaksjonskostnader

Kurtasjekostnader i forbindelse med kjøp og salg av verdipapirer i aksjefondene blir tillagt kostprisen og fratrukket salgsvederlaget. I rentefondene er transaksjonskostnadene (spread-kostnader) hensyntatt i verdipapirets kostpris og salgsvederlag.

Aksjeutbytte

Aksjeutbytte inntektsføres når aksjen går eksklusiv utbytte. Betalt kildeskatt kostnadsføres tilsvarende. Eventuelt for mye trukket kildeskatt søkes refundert og står i regnskapet som et tilgodehavende.

Renteinntekter og andre inntekter

Opptjente ikke forfalte renteinntekter er inntektsført i regnskapet. Null-kupongobligasjoner amortiseres over perioden frem til forfall etter effektiv rente metode, og verdiendringen splittes mellom opptjente renter og kursgevinst/-tap i regnskapet.

I de fond hvor det er foretatt utlån av finansielle instrumenter er inntektene ført som andre inntekter. De finansielle instrumentene fraegnes ikke i balansen.

Garanti provisjoner ved emisjoner er ført som andre inntekter.

Provisjoner fra salg og innløsning av andeler

Grunnlaget for beregning av provisjonsinntekter i aksjefondene er tegnings- og innløsningsbeløpet. Tegningsbeløpet blir tillagt tegningsprovisjon, og innløsningsbeløpet blir fratrukket innløsningsprovisjon. De ulike fondenes provisjoner er spesifisert i de enkelte fonds regnskap.

Innløsningsprovisjonen tilfaller som hovedregel forvaltnings-selskapet med unntak av verdipapirfondene Eika Global og Eika Norge hvor 0,2 % innløsningsprovisjon tilfaller fondet. For verdipapirfondet Eika Kreditt tilfaller inntil 0,2 % tegningsprovisjon og 0,2% innløsningsprovisjon fondet.

En andel av provisjonene tilfaller salgsstedet. Det påløper ingen

provisjoner ved tegning og innløsning av selskapets rentefond med unntak av verdipapirfondet Eika Kreditt som nevnt over.

Forvaltningsprovisjon

Påløpte forvaltningsprovisjoner beregnes og avsettes daglig på grunnlag av verdipapirfondenes forvaltningskapital.

Utenlandsk valuta

Verdipapirer i utenlandsk valuta er omregnet til NOK ved årets slutt.

Skatt

Utbytte fra selskap som omfattes av fritaksmetoden er ikke skattepliktig for fondet. Likevel er 3 % av mottatte utbytter på aksjeinvesteringer innenfor EØS skattepliktige og inngår i fondets skattegrunnlag.

Utbytte fra selskap som ikke omfattes av fritaksmetoden er skattepliktige.

Kursgevinster og -tap ved realisasjon av aksjer er ikke skattepliktige eller fradragberettigede. Skattefrihet for realiserede kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for rentebærende instrumenter. Rentefond har fradagsrett for hele sin utdeling til andelseiere.

Det vil være midlertidige forskjeller knyttet til urealisert kursgevinst eller -tap knyttet til rentepapirer ved årets slutt.

Skattekostnaden sammenstilles med regnskapsmessig resultat før skatt. Skattekostnaden består av betalbar skatt (22 % skatt på årets direkte skattepliktige inntekt) og endring i netto utsatt skatt. Utsatt skatt og utsatt skattefordel er presentert netto i balansen. Netto utsatt skattefordel er kun oppført i balansen i den grad man kan sannsynliggjøre at den kan utnyttes mot fremtidig skattepliktig inntekt.

Utdeling til andelseierne

Årets skattepliktig overskudd i rentefondene utdeles til fondenes andelseiere. Utdelingen skjer normalt i form av reinvestering i nye andeler og tillegges andelskapitalen i det enkelte fond ved årets slutt. Eika Obligasjon utbetaler normalt skattepliktig overskudd i form av kontant utbetaling.

Note 2 – Finansiell risiko

Eika Likviditet OMF er et obligasjonsfond som investerer i rentebærende verdipapirer med rentebinding kortere eller lik ett år. Fondet investerer hovedsakelig i sertifikater og obligasjoner utstedt av norske utstedere, men har også mulighet til å investere i sertifikater og obligasjoner utstedt av utstedere innenfor EØS og USA. Fondets investeringer i annen valuta enn norske kroner valutaskiftes til norske kroner. Finansielle instrumenter fondet plasseres i skal oppfylle vilkårene for å kunne bli godkjent til bruk som pantestikkerhet for lån i Norges Bank. Fondet investerer kun i papirer som er godkjent som Nivå 2A-eiendeler eller bedre i beregningen av LCR (Liquidity Coverage Ratio).

Fondet er forbundet med lav risiko for kurssvingninger og passer for investorer med kort tidshorison på plasseringen eller meget lav risikovilje. Fondet er eksponert mot rente- og kredittrisiko.



Note 3 – Verdipapirportefølje per 31.12.2020

Fylkeskommuner/fylkesk. garanti	28.11.2022	0,58	26.02.2021	20 000 000	19 920 000	0	100	9 989	20 007 682	20 017 671	87 682	2,56	2
Ferde AS	09.03.2022	0,86	04.03.2021	15 000 000	15 058 050	0 <td>100 <td>7 920</td> <td>15 012 252</td> <td>15 072 252</td> <td>6 282</td> <td>1,93</td> <td>2</td> </td>	100 <td>7 920</td> <td>15 012 252</td> <td>15 072 252</td> <td>6 282</td> <td>1,93</td> <td>2</td>	7 920	15 012 252	15 072 252	6 282	1,93	2
Trendelag Fylkeskommune	04.10.2021	0,51	04.01.2021	15 000 000	15 013 950	0 <td>100 <td>850</td> <td>15 013 031</td> <td>15 012 181</td> <td>-920</td> <td>1,92</td> <td>2</td> </td>	100 <td>850</td> <td>15 013 031</td> <td>15 012 181</td> <td>-920</td> <td>1,92</td> <td>2</td>	850	15 013 031	15 012 181	-920	1,92	2
Trendelag Fylkeskommune	21.02.2022	0,92	22.02.2021	15 000 000	15 055 650	0 <td>100 <td>14 551</td> <td>15 068 484</td> <td>15 083 035</td> <td>12 834</td> <td>1,93</td> <td>2</td> </td>	100 <td>14 551</td> <td>15 068 484</td> <td>15 083 035</td> <td>12 834</td> <td>1,93</td> <td>2</td>	14 551	15 068 484	15 083 035	12 834	1,93	2
Vestfold og Telemark fylkeskommune				65 047 650				31 610	65 153 529	65 185 138	105 879	8,33	
Kommuner/Kommunell garanti													
Askøy kommune	14.10.2021	0,94	14.01.2021	15 000 000	15 177 000	0 <td>100</td> <td>30 514</td> <td>15 061 503</td> <td>15 092 017</td> <td>-115 497</td> <td>1,93</td> <td>2</td>	100	30 514	15 061 503	15 092 017	-115 497	1,93	2
Bergen kommune	07.03.2022	0,65	08.03.2021	14 000 000	13 994 820	0 <td>100</td> <td>6 028</td> <td>14 023 825</td> <td>14 023 854</td> <td>29 005</td> <td>1,79</td> <td>2</td>	100	6 028	14 023 825	14 023 854	29 005	1,79	2
Eidsvoll kommune	27.05.2021	0,45	15.09.2020	15 000 000	14 992 050	0 <td>100</td> <td>39 957</td> <td>14 990 474</td> <td>15 030 430</td> <td>-1 577</td> <td>1,92</td> <td>2</td>	100	39 957	14 990 474	15 030 430	-1 577	1,92	2
Farsund kommune	15.09.2021	0,48	17.03.2021	15 000 000	14 990 400	0 <td>100</td> <td>2 981</td> <td>14 996 158</td> <td>15 001 139</td> <td>7 758</td> <td>1,92</td> <td>2</td>	100	2 981	14 996 158	15 001 139	7 758	1,92	2
Hæstad kommune	11.04.2022	0,42	11.01.2021	12 000 000	11 991 720	0 <td>100</td> <td>11 173</td> <td>11 999 600</td> <td>12 010 774</td> <td>7 880</td> <td>1,53</td> <td>2</td>	100	11 173	11 999 600	12 010 774	7 880	1,53	2
Hustadvika kommune	19.03.2025	1,09	17.03.2021	10 000 000	10 053 600	0 <td>102</td> <td>4 542</td> <td>10 187 758</td> <td>10 192 300</td> <td>134 158</td> <td>1,30</td> <td>2</td>	102	4 542	10 187 758	10 192 300	134 158	1,30	2
Indre østfold kommune	21.03.2022	0,69	22.03.2021	16 445 000	16 433 626	0 <td>100</td> <td>3 129</td> <td>16 471 682</td> <td>16 474 811</td> <td>36 056</td> <td>2,10</td> <td>2</td>	100	3 129	16 471 682	16 474 811	36 056	2,10	2
Larvik kommune	20.03.2024	0,76	17.03.2021	15 000 000	14 902 050	0 <td>101</td> <td>4 719</td> <td>15 076 806</td> <td>15 081 525</td> <td>174 756</td> <td>1,93</td> <td>2</td>	101	4 719	15 076 806	15 081 525	174 756	1,93	2
Melde kommune	21.09.2022	0,67	17.03.2021	5 000 000	5 002 800	0 <td>100</td> <td>1 394</td> <td>5 012 302</td> <td>5 013 696</td> <td>9 502</td> <td>0,64</td> <td>2</td>	100	1 394	5 012 302	5 013 696	9 502	0,64	2
Narvik kommune	19.03.2025	1,07	17.03.2021	20 000 000	20 089 600	0 <td>102</td> <td>8 917</td> <td>20 358 758</td> <td>20 367 675</td> <td>269 158</td> <td>2,60</td> <td>2</td>	102	8 917	20 358 758	20 367 675	269 158	2,60	2
Porsgrunn kommune	15.03.2022	0,87	15.03.2021	7 000 000	6 996 080	0 <td>100</td> <td>2 700</td> <td>7 030 464</td> <td>7 033 164</td> <td>34 384</td> <td>0,90</td> <td>2</td>	100	2 700	7 030 464	7 033 164	34 384	0,90	2
Porsgrunn kommune	29.04.2022	0,65	29.01.2021	13 000 000	13 022 490	0 <td>100</td> <td>14 674</td> <td>13 024 496</td> <td>13 039 170</td> <td>2 006</td> <td>1,67</td> <td>2</td>	100	14 674	13 024 496	13 039 170	2 006	1,67	2
Sarpsborg kommune	21.10.2022	0,67	21.01.2021	15 000 000	15 014 865	0 <td>100</td> <td>19 821</td> <td>15 049 707</td> <td>15 069 528</td> <td>34 842</td> <td>1,93</td> <td>2</td>	100	19 821	15 049 707	15 069 528	34 842	1,93	2
Stavanger kommune	21.09.2021	0,75	22.03.2021	9 000 000	9 023 670	0 <td>100</td> <td>1 885</td> <td>9 015 430</td> <td>9 017 315</td> <td>-8 240</td> <td>1,15</td> <td>2</td>	100	1 885	9 015 430	9 017 315	-8 240	1,15	2
Stavanger kommune	13.01.2025	0,59	13.01.2021	20 000 000	19 702 200	0 <td>100</td> <td>25 675</td> <td>20 023 816</td> <td>20 049 491</td> <td>321 616</td> <td>2,56</td> <td>2</td>	100	25 675	20 023 816	20 049 491	321 616	2,56	2
Trendheim kommune	04.11.2021	1,03	04.02.2021	15 000 000	15 163 050	0 <td>100</td> <td>24 579</td> <td>15 062 127</td> <td>15 086 706</td> <td>-100 923</td> <td>1,93</td> <td>2</td>	100	24 579	15 062 127	15 086 706	-100 923	1,93	2
Tønsberg kommune	08.06.2021	0,58	08.03.2021	8 000 000	8 008 080	0 <td>100</td> <td>2 964</td> <td>8 003 187</td> <td>8 006 152</td> <td>-4 893</td> <td>1,02</td> <td>2</td>	100	2 964	8 003 187	8 006 152	-4 893	1,02	2
Verdal kommune	15.06.2022	0,62	17.03.2021	15 000 000	14 919 000	0 <td>100</td> <td>3 875</td> <td>15 022 710</td> <td>15 026 585</td> <td>103 710</td> <td>1,92</td> <td>2</td>	100	3 875	15 022 710	15 026 585	103 710	1,92	2
Øygarden kommune	13.01.2022	0,85	13.01.2021	15 000 000	15 064 650	0 <td>100</td> <td>27 979</td> <td>15 066 785</td> <td>15 094 764</td> <td>2 135</td> <td>1,93</td> <td>2</td>	100	27 979	15 066 785	15 094 764	2 135	1,93	2
Øygarden kommune	14.10.2022	0,50	14.01.2021	7 209 800	7 209 151	0 <td>100</td> <td>7 811</td> <td>7 214 215</td> <td>7 222 025</td> <td>5 063</td> <td>0,92</td> <td>2</td>	100	7 811	7 214 215	7 222 025	5 063	0,92	2
Ølgjesjener med fortrinnsrett				261 752 902				245 317	262 683 803	262 539 121	940 899	83,59	2
Bustadkredit Sogn og Fjordane AS	15.04.2024	0,74	15.01.2021	7 000 000	7 049 500	0 <td>101</td> <td>11 079</td> <td>7 053 876</td> <td>7 064 955</td> <td>4 376</td> <td>0,90</td> <td>3</td>	101	11 079	7 053 876	7 064 955	4 376	0,90	3
Bustadkredit Sogn og Fjordane AS	18.06.2026	0,87	18.03.2021	50 000 000	50 523 662	0 <td>101</td> <td>15 708</td> <td>50 537 325</td> <td>50 553 033</td> <td>13 663</td> <td>6,46</td> <td>3</td>	101	15 708	50 537 325	50 553 033	13 663	6,46	3
Fana Sparebank Boligkredit AS	18.06.2025	0,92	17.03.2021	76 000 000	76 942 604	0 <td>101</td> <td>29 133</td> <td>77 055 693</td> <td>77 084 827</td> <td>113 089</td> <td>9,85</td> <td>3</td>	101	29 133	77 055 693	77 084 827	113 089	9,85	3
KLP Boligkredit AS	15.06.2023	0,75	15.03.2021	48 000 000	48 312 300	0 <td>101</td> <td>16 000</td> <td>48 293 525</td> <td>48 309 525</td> <td>-18 775</td> <td>6,17</td> <td>3</td>	101	16 000	48 293 525	48 309 525	-18 775	6,17	3
KLP Boligkredit AS	21.05.2024	0,65	22.02.2021	11 000 000	11 000 000	0 <td>100</td> <td>8 143</td> <td>11 045 453</td> <td>11 053 596</td> <td>45 453</td> <td>1,41</td> <td>3</td>	100	8 143	11 045 453	11 053 596	45 453	1,41	3
Møre Boligkredit AS	20.03.2024	0,82	22.02.2021	16 000 000	16 085 280	0 <td>101</td> <td>3 644</td> <td>16 119 558</td> <td>16 123 203</td> <td>34 278</td> <td>2,06</td> <td>3</td>	101	3 644	16 119 558	16 123 203	34 278	2,06	3
Nordea Eiendomsrett AS	19.03.2025	0,66	19.03.2021	28 000 000	28 000 000	0 <td>100</td> <td>5 133</td> <td>28 089 317</td> <td>28 094 451</td> <td>89 317</td> <td>3,59</td> <td>3</td>	100	5 133	28 089 317	28 094 451	89 317	3,59	3
OBOS Boligkredit AS	13.06.2025	0,67	15.03.2021	28 000 000	28 000 000	0 <td>100</td> <td>8 859</td> <td>28 129 430</td> <td>28 188 289</td> <td>129 430</td> <td>3,59</td> <td>3</td>	100	8 859	28 129 430	28 188 289	129 430	3,59	3
Sparebanken Øst Boligkredit AS	15.06.2023	0,78	15.03.2021	50 000 000	50 391 000	0 <td>101</td> <td>17 333</td> <td>50 342 600</td> <td>50 359 933</td> <td>-48 400</td> <td>6,43</td> <td>3</td>	101	17 333	50 342 600	50 359 933	-48 400	6,43	3
Sparebanken Øst Boligkredit AS	18.06.2025	0,70	18.03.2021	35 000 000	35 000 000	0 <td>100</td> <td>8 847</td> <td>35 114 706</td> <td>35 123 553</td> <td>114 706</td> <td>4,49</td> <td>3</td>	100	8 847	35 114 706	35 123 553	114 706	4,49	3
SSB Boligkredit AS	27.09.2024	1,00	29.03.2021	23 000 000	23 231 780	0 <td>101</td> <td>1 917</td> <td>23 251 546</td> <td>23 253 463</td> <td>19 766</td> <td>2,97</td> <td>3</td>	101	1 917	23 251 546	23 253 463	19 766	2,97	3
Verd Boligkredit AS	12.06.2023	0,73	10.03.2021	18 000 000	18 082 140	0 <td>101</td> <td>7 665</td> <td>18 094 523</td> <td>18 102 188</td> <td>12 383</td> <td>2,31</td> <td>3</td>	101	7 665	18 094 523	18 102 188	12 383	2,31	3
Verd Boligkredit AS	30.09.2024	0,88	30.03.2021	30 000 000	30 168 300	0 <td>101</td> <td>7 333</td> <td>30 161 958</td> <td>30 162 691</td> <td>-6 342</td> <td>3,85</td> <td>3</td>	101	7 333	30 161 958	30 162 691	-6 342	3,85	3
				422 786 566				134 194	423 289 510	423 423 707	502 944	54,10	
SUM VERDIPAPIRER				749 587 118				411 121	751 136 842	751 647 966	1 549 722	96,02	
BANKINNSKUDD				31 526 680				31 526 680			0	4,03	
ANDRE TILGANGER				-365 879				-365 879			0	-0,05	
SUM FORVALTNINGSKAPITAL				780 747 919				411 121	782 297 643	782 708 767	1 549 722	100,00	

** Effektivrente er den gjennomsnittlige årlige avkastningene på et rentepapir frem til rentendingsendepunktet. Effektivrente vil kunne endres fra dag til dag, og er derfor ingen garanti for avkastningen i perioden den er beregnet for. Yield/effektivrente er ikke et uttrykk for forventet fremtidig avkastning, da det ikke inkluderer forventede tap i forhold til fondets underliggende kreditt risiko.

*** Risiko-klasser: 1. Stat og statsgaranterte, 2. Fylker og kommuner, 3. Bank og finansinstitusjoner, 4. F. fondsboligkreditt og ansvarelig lån, 5. Industri selskaper



Note 4 – Omløpshastighet

Omløpshastighet er et mål på gjennomsnittlig varighet på fondets investeringer. Omløpshastigheten er beregnet som det minste av henholdsvis samlet kjøp og samlet salg av verdipapirer i porteføljen i løpet av året, delt på gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Fondets omløpshastighet for 2020 er 46,6%.

Note 5 – Egenkapital

Verdipapirfondets egenkapital pr. 31.12.2020 fremkommer slik:

Eika Likviditet OMF	2020	2019
Egenkapital 1.1	627 852 985	451 168 444
Tegning	175 045 733	394 260 079
Innløsning	-22 164 135	-217 283 537
Årets resultat	9 519 929	8 468 078
Utdeling til andelseiere	-7 545 745	-8 760 079
Egenkapital 31.12	782 708 767	627 852 985

Note 6 – Andeler i fondet

Eika Likviditet OMF	2020	2019	2018
Antall andeler	779 168,54	626 610,15	450 127,68
Verdi pr. andel	1 004,54	1 001,98	1 002,31
Innløsningskurs	1 004,54	1 001,98	1 002,31

Det påløper ingen innløsningsprovisjon i rentefondene.

Verdiutviklingen for en andel i fondet i 2020 var 1,36 %.

Note 7 – Tegning- og innløsningsprovisjoner

Eika Likviditet OMF benytter følgende provisjonssatser:

Tegningsprovisjon:	Inntil 0,0%
Innløsningsprovisjon:	Inntil 0,0%

Note 8 – Forvaltningsprovisjon

Forvaltningsselskapet belaster fondet med en daglig forvaltningsgodtgjørelse tilsvarende 0,2 % p.a.

Note 9 – Transaksjonskostnader

Transaksjonskostnader i tilknytning til rentepapirene er hensyntatt i verdipapirenes kostpris og salgsvederlag.

Note 10 – Andre kostnader

Andre kostnader viser blant annet oppgjørskostnader for verdipapirer fakturert av depotbank.

Note 11 – Handler mellom verdipapirfond

Det er gjennom året foretatt handler mellom verdipapirfondene selskapet har til forvaltning. Handlerne skjer til markedskurs via megler.

Note 12 – Godtgjørelsesordningen

Selskapets retningslinjer er basert på bestemmelsene om godtgjørelsesordninger i verdipapirfondloven (vpfl § 2-16 jf verdipapirfondforskriften (vpff) del XI, AIF-loven § 3-6 og AIF-forskriften kapittel 4, samt ESMAs retningslinjer for forsvarlige godtgjørelsesordninger i henhold til UCITS-direktivet og AIFM-direktivet (ESMA/2016/411).

Retningslinjene deler de ansatte inn i ulike grupper avhengig av om de er omfattet av lovpålagte krav eller ikke. For alle grupper skal den faste godtgjørelsen være tilstrekkelig høy til at foretaket kan unnlate å utbetale den variable delen av godtgjørelsen. Styremedlemmer er ikke ansatt i selskapet og ikke med i ordningen. Ansatte i Compliance eller Risk Management er heller ikke medlem av ordningen.

Selskapets mål blir konkretisert av styret gjennom selskapets KPI'er som vektlegger ulike parameter. Dette danner grunnlag for utarbeidelse av målekort fra administrerende direktør til hver enkelt leder. Den enkelte leder utarbeider igjen målekort for sine medarbeidere, slik at alle ansatte har en link fra egne mål til selskapets mål. Målene består av finansielle og ikke-finansielle parametere.

Selskapet skal minst en gang i året foreta en gjennomgang av praktiseringen av godtgjørelsesordningen. Det utarbeides en skriftlig rapport i forbindelse med dette arbeidet. Rapporten gjennomgås av uavhengig kontrollfunksjon, som er selskapets internervisor.

Det har ikke vært vesentlige endringer i ordningen fra 2019 til 2020.

For 2020 er det utbetalt samlet godtgjørelse til selskapets ansatte med	kr. 54 768 050
Herav fast godtgjørelse	kr. 38 068 772
Herav variable godtgjørelse	kr. 16 699 278

Det var i 2020 tjueen ansatte som er omfattet av de lovpålagte kravene. Samlet godtgjørelse til ansatte omfattet av lovpålagte krav utgjorde	kr. 46 235 248
Herav fast godtgjørelse	kr. 29 890 613
Herav variabel godtgjørelse	kr. 16 344 635

Alle ansatte som er omfattet av lovpålagte krav, vil minimum halvparten av årlig variabel godtgjørelse bli gitt i form av betinget kapital som ikke kan disponeres fritt av den ansatte. Den betingede kapitalen frigis over en periode på tre år med 1/3 hvert år.

Note 13 – Skatt

Årets skattekostnad fremkommer slik:	2020	2019
BETALBAR INNTEKTSKATT		
Resultat før skattekostnad	9 519 929	8 468 078
Netto urealisert gevinst/tap rentepapirer	-1 974 184	292 001
NETTO INNTEKT	7 545 745	8 760 079
Utdelt andelseiere	8 535 778	9 797 768
Netto tegning gjennom året	990 033	1 037 689
ÅRETS SKATTEGRUNNLAG	0	0

Fondet har midlertidige forskjeller knyttet til verdipapirporteføljen. Skattepliktig resultat utdeles andelseierne i sin helhet i løpet av året. Verdipapirfondet kommer således ikke i skatteposisjon.